

COTAÇÃO

Relatório da Administração

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos as Demonstrações Financeiras, relativas aos semestres finais de 30 de junho de 2019 e 2018, acompanhados do Relatório do Auditor Independente.

A Instituição

A Cotação DTVM, empresa do Grupo Rendimento, atua no mercado de câmbio turismo nas principais capitais e cidades do Brasil. Realiza operações de compra e venda de papel moeda, cartão pré-pago internacional, envio e recebimento de recursos do exterior e

Balancos Patrimoniais

Em 30 de Junho de 2019 e 2018 (Valores expressos em milhares de reais)

ATIVO	Circulante	Notas	
		2019	2018
Disponibilidades	4	13.362	12.622
Aplicações interfinanceiras de liquidez	4 e 5	9.190	7.672
Aplicações no mercado aberto		14.223	18.824
Carteira de câmbio	6	3.562	7.161
Diversos	7	10.681	11.773
Outros valores e bens		983	1.156
Despesas antecipadas		59.717	58.112
Realizável a longo prazo		59.717	58.112
Outros créditos	7	59.407	57.690
Diversos		310	422
Outros valores e bens		310	422
Despesas antecipadas		5.395	6.007
Permanente		476	285
Investimentos	8	250	330
Participações em controladas - no país		250	330
Outros investimentos		4.757	5.207
Imobilizado de uso		4.757	5.207
Imóveis de uso		26.542	25.371
Outras imobilizações de uso		(21.807)	(20.186)
Intangível		363	445
Ativos intangíveis		1.236	1.124
(Amortizações acumuladas)		(873)	(679)
Total do ativo		102.870	104.503

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Semestres finais em 30 de Junho de 2019 e 2018 (Valores expressos em milhares de reais)

	Capital	Reservas de Lucros		Lucros Acumulados	Total
		Legal	Outras		
Saldo em 31 de dezembro de 2017	20.000	1.478	1.578	-	23.056
Lucro líquido do semestre	-	-	-	2.301	2.301
Constituição de reserva legal	-	115	-	(115)	-
Constituição de reserva especial de lucros	-	-	1.426	(1.426)	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	(780)	(780)
Saldo em 30 de junho de 2018	20.000	1.593	3.404	-	24.987
Saldo em 31 de dezembro de 2018	20.000	1.722	2.094	-	23.816
Lucro líquido do semestre	-	-	-	3.230	3.230
Constituição de reserva legal	-	162	-	(162)	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	(780)	(780)
Saldo em 30 de junho de 2019	20.000	1.884	2.094	2.288	26.266

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Semestres finais em 30 de Junho de 2019 e 2018 (Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional: A Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Instituição ou Cotação DTVM"), é uma sociedade anônima de capital fechado, tem como objeto social a prestação de serviços de transferência de recursos no nível doméstico e internacional, operações de câmbio, cartões pré-pagos internacionais e outras operações ativas e passivas inerentes às corretoras de câmbio. As operações da Instituição são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integralmente e, certas operações têm a participação ou a intermediação de instituições ligadas ao Grupo Rendimento. Os benefícios dos serviços prestados entre essas instituições e os custos da estrutura operacional e administrativa são absorvidos, segundo a praticabilidade e a razoabilidade de lhes serem atribuídos em conjunto ou individualmente.

2. Apresentação das demonstrações financeiras: As demonstrações financeiras são de responsabilidade da Administração e foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, a partir das diretrizes contábeis definidas pela Lei das Sociedades por Ações nº 6.042/76, sendo adotadas as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07, com observância às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e Banco Central do Brasil (Bacen), consolidadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (Cosafi). A Administração autorizou a emissão das demonstrações financeiras em 14 de agosto de 2019.

3. Sumário das principais práticas contábeis:

a) Apreciação do resultado: As receitas são depreciadas pelo regime de competência, observando-se o critério "pro rata" para as de natureza financeira. As receitas e despesas de natureza financeira são calculadas com base no método exponencial. As operações com taxas pré-fixadas são registradas pelo valor de resgate e as receitas e despesas operacionais no período futuro são registradas em conta reduzida dos respectivos ativos e passivos.

b) Moeda funcional: As demonstrações financeiras da Cotação DTVM estão representadas em Reais (R\$), que é sua moeda funcional e de apresentação. A taxa utilizada para conversão de ativos e passivos financeiros em moeda estrangeira é a de data de fechamento. Os efeitos da variação cambial sobre as operações de moeda estrangeira estão distribuídos nas linhas das demonstrações de resultado conforme a natureza das respectivas cotas patrimoniais.

c) Caixa e equivalentes de caixa: Caixa e equivalentes de caixa, conforme Resolução nº 3.804/06, inclui dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo e alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e limites, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias da data da aplicação.

d) Aplicações interfinanceiras de liquidez: As operações pré-fixadas são registradas pelo valor de resgate, deduzido das rendas pertencentes ao período futuro, e as pós-fixadas pelo valor de custo acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidos de provisão para depreciação, quando aplicável. As aplicações em operações compromissadas são classificadas em função de seus prazos de vencimento, independentemente dos prazos de vencimento dos papéis que lastreiam as operações.

e) Investimentos: Os investimentos em controladas são avaliados pelo custo de equivalência patrimonial. Os demais investimentos são registrados pelo custo de aquisição, deduzidas de provisão para perdas, quando aplicável.

f) Imobilizado: Corresponde aos direitos que tenham como objeto bens corpóreos, destinados à manutenção das atividades da Instituição, cujo custo de aquisição seja superior ao seu valor residual. Os bens avaliados em equivalência patrimonial. Os demais investimentos são registrados pelo custo de aquisição, deduzidas de provisão para perdas, quando aplicável. A depreciação do ativo imobilizado é calculada pelo método linear à taxa de 4% a.a. para edificações, 10% a.a. para instalações, móveis e utensílios e sistemas de comunicação e 20% a.a. para os demais itens.

g) Intangível: São adquiridos por meio de investimentos em desenvolvimento e seu reconhecimento que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da sociedade ou exercidos com essa finalidade. São avaliados ao custo de aquisição, deduzido da amortização acumulada e perdas por redução do valor recuperável, quando aplicável. Os ativos intangíveis que possuem vida útil definida são amortizados considerando a sua utilização efetiva ou um método que reflita os seus benefícios econômicos, enquanto os de vida útil indefinida são testados anualmente quanto à sua recuperabilidade.

h) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros (Impairment): O registro contábil de um ativo deve evidenciar eventos ou mudanças nas circunstâncias que possam reduzir seu valor recuperável, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída uma provisão, ajustando o valor contábil líquido. Essas provisões são reconhecidas no resultado do período. As provisões são reconhecidas em função dos valores dos ativos não financeiros são revisadas anualmente, exceto créditos tributários, cuja realização é avaliada trimestralmente.

i) Imposto de renda e contribuição social: A provisão para o imposto de renda pessoal jurídica (IRPJ) é calculado à alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10%, aplicados sobre o lucro, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal. A contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) é calculada pela alíquota de 15% para as instituições financeiras, incidente sobre o lucro, após considerados os ajustes determinados pela legislação fiscal. A alíquota da CSLL para as instituições financeiras foi elevada de 15% para 20% para o período-base compreendido entre 1 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2018, nos termos da Lei nº 13.169/15 (resultada da conversão em Lei da Medida Provisória (MP) 675/15). Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social foram calculados sobre adições e exclusões temporárias. Os créditos tributários sobre adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões pelas quais foram constituídas e são baseadas nas expectativas atuais de realização e considerando os estudos técnicos e análises da Administração.

j) Operações de câmbio: São demonstradas pelos valores de resgate, incluindo os rendimentos em base "pro rata", as variações cambiais auferidas, e provisão para perdas, quando aplicável.

k) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias: O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823/09 e Pronunciamento Técnico DPZ 25, emitido pelo Comitê de Contingências Contábeis (CPC), obedecendo aos seguintes critérios: (i) Contingências ativas - não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando a existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos; (ii) Contingências passivas - são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado no opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativo, com uma provável soma de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos são suficiente para garantir a continuidade das operações contingentes classificadas como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgadas em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão de divulgação; (iii) Obrigações legais - fiscais e previdenciárias - referem-se a demandas judiciais, nas quais estão contestadas a legalidade e a constitucionalidade de atos tributários (ou impostos e contribuições). O montante discutido é quantificado, registrado e atualizado mensalmente.

l) Lucro por ação: O lucro por ação é calculado com base nas quantidades de ações na data das demonstrações financeiras.

m) Uso de estimativas: A preparação das demonstrações financeiras inclui estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para contingências, perdas por redução ao valor recuperável e outros provisões. Os resultados efetivos podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Disponibilidades	2019	2018
Aplicações em operações compromissadas (Nota 5)	13.362	12.622
	9.190	7.672
Total	22.552	20.294

pagamento de contas em qualquer lugar do mundo de natureza comercial e financeira, com segurança e comodidade para seus clientes.

Governança Corporativa, Riscos e Controles Internos

A Cotação DTVM mantém estrutura de Governança Corporativa integrada ao Grupo Rendimento e aderente às melhores práticas, por meio de modelos consolidados pela ética, transparência e conduta respeitosa no relacionamento com os acionistas, clientes e parceiros, com abrangência nas áreas de Riscos e Compliance, Segurança da Informação e Auditoria Interna utilizando-se

Balancos Patrimoniais

PASSIVO	Circulante	Notas	
		2019	2018
Relações interdependências		4.453	5.086
Recursos em trânsito de terceiros		4.453	5.086
Outras obrigações		23.965	27.962
Coletânea e arrecatação de tributos e assinalhados		1.173	323
Carteira de câmbio	6	4.841	8.025
Sociais e estatutárias		802	124
Fiscais e previdenciárias	9a	2.797	3.745
Diversas	9b	14.352	14.749
Exigível a longo prazo		48.186	46.454
Outras obrigações		48.186	46.454
Diversas	9b	48.186	46.454
Patrimônio líquido	12	26.266	24.987
Capital		20.000	20.000
De domiciliados no país		15.000	20.000
De domiciliados no exterior		5.000	-
Reserva de lucros		3.978	4.997
Lucros acumulados		2.288	-
Total do passivo		102.870	104.503

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	Lucros Acumulados		Total
	2019	2018	
Saldo em 31 de dezembro de 2017	-	-	23.056
Lucro líquido do semestre	2.301	2.301	-
Constituição de reserva legal	(115)	-	(115)
Constituição de reserva especial de lucros	(1.426)	-	(1.426)
Juros sobre o capital próprio	-	-	(780)
Saldo em 30 de junho de 2018	-	-	24.987
Saldo em 31 de dezembro de 2018	-	-	23.816
Lucro líquido do semestre	3.230	3.230	-
Constituição de reserva legal	(162)	-	(162)
Juros sobre o capital próprio	-	-	(780)
Saldo em 30 de junho de 2019	2.288	2.288	26.266

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	Lucros Acumulados		Total
	2019	2018	
Saldo em 31 de dezembro de 2017	-	-	23.056
Lucro líquido do semestre	2.301	2.301	-
Constituição de reserva legal	(115)	-	(115)
Constituição de reserva especial de lucros	(1.426)	-	(1.426)
Juros sobre o capital próprio	-	-	(780)
Saldo em 30 de junho de 2018	-	-	24.987
Saldo em 31 de dezembro de 2018	-	-	23.816
Lucro líquido do semestre	3.230	3.230	-
Constituição de reserva legal	(162)	-	(162)
Juros sobre o capital próprio	-	-	(780)
Saldo em 30 de junho de 2019	2.288	2.288	26.266

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez compromissadas - Posição Bancada

	2019	2018
Letras Financieiras do Instituição (LFI)	9.190	7.672
Total das aplicações no mercado aberto	9.190	7.672

6. Carteira de câmbio

	2019	2018
Ativo		
Circulante	3.562	7.161
Total do circulante	3.562	7.161

Passivo

	2019	2018
Circulante		
Obrigações por vendas realizadas	4.841	8.025
Total do circulante	4.841	8.025

7. Outros créditos - diversos

	2019	2018
Circulante		
Títulos e créditos a receber - sem caracterização de concessão de crédito	4.133	4.864
Devedores diversos - país (i)	2.554	3.237
Impostos a compensar	2.205	1.577
Crédito tributário (Nota 10b)	970	1.105
Devedores por depósitos em garantia (ii) (Nota 10b)	7	22
Outros	999	968
Total do circulante	10.661	11.773

Realizável a longo prazo

	2019	2018
Devedores por depósitos em garantia (ii) (Nota 10b)	47.611	45.793
Crédito tributário (Nota 10b)	11.796	11.660
Impostos a compensar	59.407	57.690
Total do realizável a longo prazo	117.066	115,145

(i) Refere-se substancialmente a saldo de operações de câmbio, liquidadas em D+1.

(ii) Refere-se substancialmente aos depósitos judiciais do PIS/COFINS proveniente da Lei nº 9.718/98, alargamento da base de cálculo.

Ação Empreendedorismo e Participações Ltda.		2019		2018	
	2019	2018		2019	2018
Quantidade de cotas possuídas:	550	550			
Capital social:	550	550			
Patrimônio líquido ajustado	250	300			
Resultado do semestre	(18)	(509)			
Porcentagem de participação	99,99%	99,99%			
Saldo do investimento	250	300			

Resultado de equivalência patrimonial

a) Fidejussões

	2019	2018
Circulante		
Impostos e contribuições sobre salários	1.145	1.053
Provisão para impostos sobre o lucro	794	2.017
Impostos e contribuições de terceiros	203	187
Outras	655	498
Total do circulante	2.797	3.765

b) Diversas

Circulante

	2019	2018
Provisão para pagamentos a efetuar	7.874	7.553
Créditos diversos - país (i)	6.371	7.070
Valores a pagar - sociedades ligadas (Nota 11)	107	126
Total do circulante	14.352	14.749

Exigível a longo prazo

	2019	2018
Provisão para passivos contingentes (Nota 18b)	48.186	46.454
Outras	26	26
Total	48.186	46.454

(i) Refere-se substancialmente a operações de câmbio liquidadas em D+1.

a) Conciliação das despesas do imposto de renda e contribuição social			
	2019	2018	CSLL
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	4.393	4.393	4.293
Juros sobre o capital próprio	(780)	(780)	-
Participação nos lucros (empregados)	(117)	(117)	(115)

Lucro antes do imposto de renda e contribuição social - Ajustado

Adições:

	2019	2018
Resultado de equivalência patrimonial	18	18
Perdas de capital inadmissíveis	-	-
Patronários e doações inadmissíveis	38	38
Provisão para contingências	4	4
Outras	80	11
Total das adições	140	140

Exclusões:

Reversão de contingências

	2019	2018
Reversão de provisão para gratificação	41	8
Reversão de provisões temporárias	127	75
Juros sobre o capital próprio	780	-
Outras	962	15
Total das exclusões	2.253	98

Base do imposto de renda e contribuição social

IRPJ/CSLL

	2019	2018
IRPJ/CSLL	(504)	(1.131)
Imposto de incentivos fiscais	20	28
Imposto de renda e contribuição social	(484)	(909)

Ativo fiscal diferido

Total do imposto de renda e contribuição social

	2019	2018
	(642)	(404)

FLAMINIO OLIVEIRA FERREIRA